

# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 84]

नई दिल्ली, शुक्रवार, फरवरी 6, 1998/माघ 17, 1919

No. 84]

NEW DELHI, FRIDAY, FEBRUARY 6, 1998/MAGHA 17, 1919

भारतीय रिजर्व बैंक

(विदेशी मुद्रा नियंत्रण विभाग)

अधिसूचना सं फेर 180/98-आर. बी.

मुम्बई, 13 जनवरी, 1998

रिजर्व बैंक के स्वचलित मार्ग के अन्तर्गत विदेशी निवेशकों को इक्विटी शेयर जारी करने के लिए अनुमति।

का. आ. 111(अ).— विदेशी मुद्रा विनियमन अधिनियम, 1973 (1973 का 46) की धारा 29 की उपधारा (i) के खंड (बी) के साथ पठित धारा 19 की उप धारा (i) के खंड (ए) और (डी) के अनुसरण में भारतीय रिजर्व बैंक भारत में निगमित कंपनी को—

- (क) जो उद्योग मंत्रालय भारत सरकार, औद्योगिक नीति 1991 के विवरण के अनुबंध III के रूप में (इसके पश्चात "उक्त अनुबंध III" के रूप में उल्लिखित) प्रकाशित वर्तमान समय में लागू सूची में विदिष्ट गतिविधि में संलग्न है अथवा संलग्न होना चाहती है, अथवा;
- (ख) जो एक व्यापारिक कंपनी है और प्राथमिक रूप से निर्यात में संलग्न है और वाणिज्य मंत्रालय, भारत सरकार के यहां निर्यात/व्यापार/स्टार ट्रेडिंग हाऊस के रूप में पंजीकृत है ;

किसी व्यक्ति को जो भारतीय नागरिक नहीं है (चाहे भारत का निवासी है अथवा नहीं) अथवा किसी कंपनी को (बैंकिंग कंपनी को छोड़कर) जो भारत में लागू किसी विधि के अधीन निगमित नहीं है और भारत के बाहर ऐसे शेयरों को उनके निवास स्थान या निगमीकरण के यहाँ जो भी मामला हो, भेजना, को पैरा 3 में उल्लिखित शर्तों के अधीन इक्विटी शेयर जारी करने की सहर्ष अनुमति प्रदान करता है :—

परन्तु कोई कंपनी जो इस अधिसूचना की तारीख को अस्तित्व में है, जो उक्त अनुबंध III की गतिविधियों में संलग्न नहीं है, शेयर जारी करने के लिए पात्र होगी, यदि वह उक्त अनुबंध III की गतिविधियों में प्रमुख रूप से विस्तार कार्यक्रम में लगी है, बशर्ते विदेशी निवेशक को इक्विटी शेयरों के निर्गम द्वारा जुटायी गयी विदेशी इक्विटी का ऐसे विस्तार के लिए उपयोग किया गया है।

इसके अतिरिक्त यह भी कि प्रमुख रूप से निर्यात में संलग्न नयी स्थापित व्यापारिक कंपनी के मामले में इस शर्त के अधीन शेयर जारी किये जाएँगे कि निर्यात व्यापार/स्टार ट्रेडिंग हाऊस के रूप में पंजीकरण विदेशी निवेशक को लाभांश के प्रेषण में पहले कराया गया है।

2. निम्नलिखित के संबंध में इसमें प्रदत्त सामान्य अनुमति लागू नहीं होगी,—

- (क) कोई व्यक्ति जो पाकिस्तान अथवा बांग्लादेश का नागरिक है अथवा कोई कंपनी जो पाकिस्तान अथवा बांग्लादेश में निगमित है;

(ख) कोई कंपनी जो,—

- (i) लघु उद्योग क्षेत्र के लिए आरक्षित वस्तुओं का विनिर्माण करती है;
- (ii) ऐसी वस्तुएँ बनाने वाली इकाई जिसके लिए औद्योगिक लाइसेंस आवश्यक होता है;
- (iii) एअरो स्पेस अथवा रक्षा उपकरण बनाने वाली इकाई चाहे यह यदि विशेष रूप से उल्लिखित हो या न हो;
- (iv) अणुऊर्जा अधिनियम, 1962 के अधीन अणुऊर्जा उत्पादन अथवा प्रयोग से संबंधित कोई वस्तु बनाने वाली इकाई जिसमें ऐसे उत्पादन अथवा प्रयोग के लिए प्रारंभिक या अनुषंगी किसी भी प्रक्रिया का कार्यान्वयन अथवा उसका उपयोग करना भी शामिल है।
- (v) शत प्रतिशत निर्यात अभिमुखी इकाई और निर्यात संसाधन क्षेत्र में इकाई।

3. शेयर जारी करने के लिए (इसके पश्चात् विदेशी निवेश के रूप में उल्लिखित) इसमें प्रदत्त सामान्य अनुमति निम्नलिखित शर्तों के अधीन होगी—

उक्त अनुबंध III में अन्तर्निहित के अनुसार :

- (i) कुल विदेशी निवेश जारी करने वाली कंपनी की इक्विटी पूंजी के 50%, 51% अथवा 74% से अधिक न हो;
- (ii) जहाँ जारी करने वाली कंपनी व्यापारिक कंपनी है वहाँ विदेशी निवेश उसकी इक्विटी पूंजी के 51 प्रतिशत से अधिक न हो;
- (iii) वर्तमान कंपनी द्वारा शेयरों के जारी करने के मामले में :
  - (क) विदेशी निवेशक को शेयरों के अधिमन्य आबंटन, यदि कोई हो, के संबंध में निर्गम मूल्य को दर्शाते हुए बोर्ड संकल्प पारित किया गया है;
  - (ख) ऐसे अधिमन्य आबंटन के संबंध में निर्गम मूल्य को दर्शाते हुए, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 81 (1ए) के अंतर्गत जहाँ लागू हो, विशेष संकल्प पारित किया गया है;
  - (ग) सूचीबद्ध कंपनी के मामले में, भारतीय प्रतिभूति और एक्सचेंज बोर्ड के दिशा निर्देशों के अनुसार निर्गम का मूल्य निर्धारित किया गया है और कंपनी के सांविधिक लेखा परीक्षकों द्वारा यथाविधि प्रमाणित किया गया है और अन्य किसी कंपनी के मामले में किसी स्वतंत्र सनदी लेखाकार द्वारा शेयर के उचित मूल्य का परिकलन किया गया है (पूर्व सी सी आई के मार्गदर्शी सिद्धांतों के अनुसार);
- (iv) अनुमोदन जहाँ आवश्यक है, कंपनी द्वारा परियोजना के लिए किसी अधिकारी, सांविधिक या अन्य प्राधिकारी से प्राप्त किया गया हो;
- (v) विदेशी निवेशकों को जारी किये जाने वाले शेयर के लिए भुगतान विदेशों से सामान्य बैंकिंग चैनल के माध्यम से प्रेषणों द्वारा प्राप्त किया गया हो;
- (vi) इसके अनुबंध में विनिर्दिष्ट उद्योग के संबंध में लाभांश का प्रेषण, विद्यमान कंपनी के मामले में शेयरों के निर्गम की तारीख से सात वर्ष की अवधि के दौरान लाभांश के तुलन की परिगणना की जाएगी और अन्य किसी मामले में, उत्पादन शुरू होने की तिथि से;
- (vii) रिजर्व बैंक की पूर्वानुमति के बिना विदेशी निवेशकों द्वारा शेयर का विनिवेश नहीं होगा;
- (viii) जारीकर्ता कंपनी, रिजर्व बैंक के क्षेत्रीय कार्यालय को जारी करने के तिथि से तीस दिनों के भीतर निम्नलिखित को प्रस्तुत करेगी :—
  - (क) विधिवत् भरे गये फार्म एफसी (भा.रि.बैं.) की एक प्रतिलिपि जिसमें उक्त अनुबंध III के अनुसार एनआईसी कोड और कार्यकलाप का विवरण दिया गया हो;
  - (ख) मूल विदेशी अवक प्रेषण प्रमाणपत्र (एफआईआरसी) मिथियों की प्राप्ति के सबूत के रूप में;
  - (ग) जारी कर्ता कंपनी का ज्ञापन और संस्था के अंतर्नियम;
  - (घ) सनदी लेखाकार द्वारा मूल प्रमाणपत्र, जिसमें जारी किये शेयरों का विवरण जारी करने की तिथि, शेयरों की संख्या और निर्गम मूल्य समाविष्ट हो;
  - (ङ) उक्त पैरा 3 (III) में उल्लिखित बोर्ड संकल्प, विशेष संकल्प, सांविधिक लेखा परीक्षक के प्रमाणपत्र अथवा सनदी लेखाकार के परिकलन की एक-एक प्रमाणित प्रतिलिपि;
  - (च) रिजर्व बैंक द्वारा समय-समय पर आवश्यक समझे जाने वाले या विनिर्दिष्ट ऐसे अन्य ब्यौरे और दस्तावेज।

[एफ सं. 1/2/98-एफआईयू]

सी. हरि कुमार, कार्यापालक निदेशक

## अनुबन्ध

[अधिसूचना का पैरा 3 (vi) देखें]

उपभोक्ता वस्तु क्षेत्र में विनिर्दिष्ट 22 उद्योगों की सूची जिनमें लाभांश संतुलन लागू है

1. खाद्य और खाद्य उत्पादों का विनिर्माण
2. दुग्ध उत्पादों का विनिर्माण
3. अनाज मिल उत्पाद
4. बेकरी उत्पादों का विनिर्माण
5. चीनी उत्पाद और परिष्करण (वेक्सुम पान चीनी कारखाने)
6. सामान्य नमक का उत्पादन
7. वनस्पति तेल का विनिर्माण
8. चाय अभिसंस्करण
9. कॉफी
10. पेय, तमाकू और तमाकू उत्पादों का विनिर्माण
11. स्पिरिट, शराब उद्योगों, माल्ट लिक्वर और माल्ट देशी शराब और ताड़ी के उत्पादों का आसवन, सुधार और मिश्रण
12. सौम्य पेय और कार्बोनेटेड वाटर उद्योग
13. सिगार और सिगारेट, चिरुट और सिगारेट तमाकू का विनिर्माण
14. लकड़ी और लकड़ी उत्पाद फर्निचर और जुड़नारों का विनिर्माण
15. चर्म और लोमचर्म उत्पाद विनिर्माण
16. चर्म टेनिंग, कुरिंग, फिनिशिंग, एम्बोसिंग और जापनिंग
17. मोल्डेड रबर अथवा प्लास्टिक जूतों के लिए बल्कनित के अलावा जूतों का निर्माण (मरम्मत को छोड़कर)
18. प्रारंभिक रूप से बल्कनित अथवा मोल्डेड उत्पादों से बनाये गये जूतों का निर्माण
19. प्रॉफिलैक्स्टीक (रबर कान्द्रासेप्टिव)
20. मोटर कार
21. मनोरंजन इलेक्ट्रॉनिक्स (वीसीआर, कलर टीवी, सीडी प्लेयर्स, टेप रिकार्डर्स)
22. श्वेत वस्तुएं (बरेलु रेफ्रिजरेटर्स, बरेलु डिश वॉशिंग मशीन प्रोग्रामेबल डोमेस्टिक वाशिंग मशीन, मायक्रो वेव ओवन, कंडिशनर्स)

**टिप्पणी :**—विदेशी सहयोग करार में सम्मिलित मदों के निर्यात से कंपनी की ओर से लाभांश प्रेषण किया जाना होगा। लाभांश प्रेषण में करार में उल्लिखित न की गयी मदों के निर्यात के जरिए प्राप्त आय को भी समाविष्ट कर सकते हैं, बशर्ते यह उक्त अनुबंध III में उल्लिखित उद्योगों की सूची में है। लाभांश भुगतान की राशि में लाभांश के भुगतान के पूर्व वर्षों में अथवा लाभांश के भुगतान के वर्ष में रिकार्ड क्री गयी ऐसी मदों की निर्यात आय को शामिल किया जाये।

**RESERVE BANK OF INDIA**  
**(Exchange Control Department)**  
**Notification No. F.E.R.A. 180/98 RB**  
**Mumbai, the 13th January, 1998**

**S.O. 111(E).**—In pursuance of clause (a) and clause (d) of sub-section (1) of Section 19 read with clause (b) of sub-section (1) of Section 29 of the Foreign Exchange Regulation Act, 1973 (46 of 1973), the Reserve Bank is pleased to permit a company incorporated in India—

(a) which is engaged or proposing to engage in an activity specified in the list for the time being in force published by the Ministry of Industry, Government of India, as Annexure III to the Statement on Industrial Policy, 1991 (hereinafter referred to as "the said Annexure III"); or

(b) which is a Trading Company primarily engaged in export, and is registered as an Export/Trading/Star Trading House, with the Ministry of Commerce, Government of India,

Issue equity shares subject to the conditions mentioned in para 3, to a person who is not a citizen of India (whether resident in India or not) or to a company (other than a banking company) which is not incorporated under any law in force in India, and to send such shares out of India, to their place of residence or incorporation as the case may be;

Provided that a company, existing on the date of this Notification, which is not engaged in the said Annexure III activities shall be eligible to issue shares, if it embarks upon expansion programme predominantly in the said Annexure III activities, subject to the condition that the foreign equity raised by issue of equity shares to foreign investor is utilised for such expansion;

Provided further that in the case of a newly set-up Trading Company primarily engaged in export, issue of shares shall be subject to the condition that registration as an Export/Trading/Star Trading House is obtained before remittance of dividend to the foreign investor.

2. The general permission granted herein shall not apply to or in respect of —

- (a) person who is a citizen of, or a company incorporated in, Pakistan or Bangladesh;
- (b) a company being— \*

- (i) manufacturer of items reserved for small scale sector;
- (ii) unit manufacturing items which require industrial licence;
- (iii) unit manufacturing any item of aerospace and defence equipments whether specifically mentioned or not; and
- (iv) unit manufacturing any item related to production or use of atomic energy including carrying out of any process, preparatory or ancillary to such production or use, under the Atomic Energy Act, 1962;
- (v) 100% Export oriented unit and unit in Export processing zones.

3. The general permission granted herein to issue shares (hereinafter referred to as “foreign investment”) is subject to the following conditions, namely :

- (i) the foreign investment shall not in aggregate exceed 50%, 51% or 74% of the equity capital of the issuer company, as indicated in the said Annexure III;
- (ii) where the issuer company is a Trading Company, foreign investment therein shall not exceed 51% of its equity capital;
- (iii) in the case of issue of shares by an existing Company,
  - (a) Board Resolution has been passed in connection with preferential allotment of shares, if any, to foreign investor, indicating the issue price;
  - (b) Special Resolution has been passed under Section 81(1A) of the Companies Act, 1956, wherever applicable, in connection with such preferential allotment, indicating the issue price;
  - (c) in the case of a listed company, the price for the issue is worked out according to SEBI guidelines and is duly certified by the Company’s statutory auditors; and in the case of any other company, calculation of fair value of shares (as per erstwhile CCI guidelines) is made by an independent Chartered Accountant;
- (iv) approval, wherever necessary, from any authority, statutory or otherwise, required for the project, is obtained by the company;
- (v) payment for the shares to be issued to the foreign investor has been received by remittance from abroad through normal banking channels;
- (vi) remittance of dividend in respect of industries specified in the Annexure hereto, shall be subject to the condition of balancing of dividend over a period of seven years to be reckoned in the case of an existing company, from the date of issue of shares, and in any other cases, from the date of commencement of production;
- (vii) no disinvestment of shares by the foreign investor shall be made without the previous permission of the Reserve Bank;
- (viii) the issuer company files with the Regional Office of Reserve Bank, not later than thirty days from the date of issue, the following—
  - (a) one copy of Form FC (RBI) duly completed containing NIC code and description of activity in accordance with the said Annexure III;

- (b) original Foreign Inward Remittance Certificate (FIRC) evidencing receipt of funds;
- (c) Memorandum and Articles of Association of the issuer company;
- (d) original certificate by a Chartered Accountant, containing particulars of shares issued, date of issue, number of shares, and the issue price;
- (e) certified copy each of Board Resolution, Special Resolution, Statutory Auditor's Certificate, or the Chartered Accountant's calculation, referred to in para 3(iii) above;
- (f) such other particulars and documents as may be required or specified by the Reserve Bank from time to time.

C. HARIKUMAR, Executive Director

### ANNEXURE

[See para 3(vi) of the Notification]

LIST OF 22 SPECIFIED INDUSTRIES IN THE CONSUMER GOODS SECTOR IN WHICH DIVIDEND BALANCING IS APPLICABLE

1. Manufacture of food and food products.
2. Manufacture of dairy products.
3. Grain mill products.
4. Manufacture of bakery products.
5. Manufacture and refining of sugar (vacuum pan sugar factories).
6. Production of common salt.
7. Manufacture of Hydrogenated oil (vanaspati).
8. Tea Processing.
9. Coffee.
10. Manufacture of beverages, tobacco and tobacco products.
11. Distilling, rectifying and blending of spirits, wine industries, malt liquors and malt, production of country liquors and body.
12. Soft drinks and carbonated water industry.
13. Manufacture of Cigar, Cigarettes, Cheroot and cigarette tobacco.
14. Manufacture of wood and wood products, furniture and fixtures.
15. Manufacture of leather and fur/leather products.
16. Tanning, curing, finishing, embossing and japanning of leather.
17. Manufacture of footwear (excluding repair) except vulcanized for moulded rubber or plastic footwear.
18. Manufacture of footwear made primarily of vulcanized or moulded products.
19. Prophylactics (rubber contraceptive).
20. Motor cars.
21. Entertainment Electronics (VCRs, Colour TVs, CD Players, Tape Recorders).
22. White goods (Domestic Refrigerators, Domestic Dishwashing Machines, Programmable Domestic Washing Machines, Microwave Oven, Airconditioners).

**NOTE.**—Remittance of dividend should be covered by earnings of the company from export of items covered by the foreign collaboration agreement. Remittance of dividend can also be covered from earnings through export of items not mentioned in the agreement provided these are in the list of industries mentioned in the said Annexure III. The amount of dividend payment may be covered by export earnings of such items recorded in years prior to the payment of dividend or in the year of payment of dividend.

336-41/98

